



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszzb



中国证券报微博
http://t.qq.com/gzqbs

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 40版
B叠 / 信息披露 16版
金牛基金周报 16版
本期 72版 总第 6259期
2015年2月16日 星期一



牛基金 APP
金牛理财网微信号
jinjiuclai



金牛理财网微信号
jinjiuclai



BDI预警通缩“幽灵” 货币财政待双管齐下

业内人士指出,为对抗通缩预期,目前多个经济体开启流动性宽松模式。BDI走弱也反映出传统经济模式的转型过程。中国应推行积极的财政政策,做到货币和财政政策双管齐下。

A03



伞形信托入市现状调查

中国证券报记者了解到,在伞形信托业务中,已经形成了一条包括劣后级投资者、券商、信托、银行在内的利益链条,彼此互有所需,互有所求。相关信托业务人士透露,在经过年前爆发式增长后,近期伞形信托增速出现下滑,但绝对数继续保持增长态势。

金牛基金周报

外汇局:跨境资本流动可能出现较大波动

有序提高跨境资本和金融交易可兑换程度 推动国际收支基本平衡

□本报记者 任晓

国家外汇管理局15日发布的《2014年中国跨境资金流动监测报告》称,2015年,我国跨境资本流动仍可能出现较大波动。外汇局国际收支司司长管涛14日在“中国经济50人论坛2015年年会”上表示,我个人认为,中国未来一段时期面临的国际国内形势和亚洲金融危机的情况越来越相似了。建议在拟定“十三五”规划的时候重温一下亚洲金融危机。

公告称,2015年,我国跨境资金流动仍将面对诸多不确定和不稳定的因素。从较确定的方面看,实体经济相关的外汇流入依然保持稳定;我国外需将继续

缓慢恢复,但进口继续受制于内需平稳增长和大宗商品价格回落,货物贸易顺差有可能进一步扩大,推动经常项目顺差反弹;经济增速虽有所回落,但仍将继续处于世界较高水平,这将有利于维持中国对长期资本的吸引力。从不确定的方面看,虽然我国货物贸易持续较大顺差,人民币利率继续高于主要国际货币,但由于影响因素日趋多样化、复杂化,我国跨境资本流动仍可能出现较大波动。从国内看,市场还可能会对经济增长和金融风险等问题产生担忧,本外币利差收窄将加速企业资产负债的币种结构调整;从国际看,美国加息、美元强势、欧日困境可能推动资本回流美国市场,新兴经济体还会面临经济下滑、地缘政治冲突、大宗商品价

格下跌等更多挑战。总体而言,今后一段时期,我国将继续呈现跨境资金有进有出、双向振荡的格局。

报告称,2014年国际金融市场经历的反复剧烈波动表明,保持跨境资金流动基本稳定应处理好几个问题:一是基本面的稳健性,只要国内经济不出大问题,跨境资金流动就不会发生系统性风险;二是汇率制度的灵活性,作为应对内外冲击的应急手段,汇率可以在短期内保持相对固定,但绝不能长期不变,否则可能背离经济基本面,导致失衡和扭曲不断积累;三是应对预案的完备性,管理跨境资金流动风险要未雨绸缪,做好预案,根据不同的情景设计不同的政策组合,不断充实财政、货币、金融等宏观经济政策的政策工

具和应对措施;四是信息的透明度,预期对于市场主体的财务行为和交易策略有着重要的引领作用,政府部门应提高政策和数据透明度,完善与市场的沟通交流机制,帮助市场全面、正确地甄别和控制风险。

报告显示,2014年底中央经济工作会议提出,面对对外开放出现的新特点,必须更加积极地促进内需和外需平衡、进口和出口平衡、引进外资和对外投资平衡,逐步实现国际收支基本平衡,构建开放型经济新体制。2015年,外汇管理部门将主动适应我国经济发展的新常态,顺应加快构建开放型经济新体制的要求,坚持深化改革和防风险并举,有序提高跨境资本和金融交易可兑换程度。(下转A02版)

热门概念云集 全球科技股风生水起

□本报记者 杨博

今年以来全球科技股表现突出,美股纳斯达克综合指数刷新十五年来高位;香港恒生资讯科技分类指年内上涨13.5%,在主要行业板块中位居前列;A股市场上一些热门科技概念呈井喷之势。

分析人士认为,科技板块风生水起,一方面受美国科技股业绩利好提振,另一方面得益于市场对一些热门概念追捧。目前,科技股上升趋势尚未有完结迹象。

业绩“红包”提振

美股科技板块近期强势上涨,衡量科技板块表现的纳斯达克综合指数自1月底以来上涨5%,年内累计上涨3.3%,在美股三大股指中表现最好;标普500信息技术分类指数最近一周上涨4.3%,位居十大行业板块之首,年内累计涨幅达2.7%,跑赢同期标普500指数1.85%的涨幅。

科技股上涨主要受业绩提振。截至目前,占美股科技板块市值近九成

的公司已发布财报,上季整体盈利同比增长14.1%,收入增长9.5%,显著好于去年三季度盈利增长6.1%,收入增长8.8%的表现。其中,77%的公司盈利好于预期,近一半公司收入好于预期,创过去一年来最好表现。

苹果成为科技板块当之无愧的领军力量。今年以来苹果股价上涨15%,目前市值高达7400亿美元,稳居美股市值冠军宝座。该公司上财季营收746亿美元,净利润达180亿美元,双双创下历史新高。

受苹果产品热销提振,iPhone面板提供商日本显示器公司去年第四季度运营利润同比大增80%,该公司在日本东京证券交易所上市的股票今年以来上涨26%。微控制器供应商瑞萨电子株式会社上季盈利同比增长66%,环比增长175%,公司股价年内上涨8.4%。

上周全球网络设备制造巨头思科的业绩进一步提振市场信心。该公司上季度收入同比增长7%至119.4亿美元,增速创三年来最高。一些投资者认为,思科业绩好于预期,显示整体科技业市场需求正在改善。过去一周思科

在纳斯达克交易的股价上涨8%。

热门概念轮番登场

不只是美股市场,近期内地和香港股市科技板块表现活跃。在香港市场上,恒生资讯科技指数今年以来上涨13.5%,在恒生综合指数11个分类指数中位居第二,显著好于同期恒生综合指数3%的涨幅。在主要成分股中,金山软件年内涨幅达到21.3%,腾讯控股上涨15.7%,联想集团上涨18.8%,瑞声科技上涨17.5%。

除美股上涨带动外,热门概念轮番登场成为整体科技板块走强动力。在A股市场上,苹果概念股在1月率先发力,相关个股平均股价涨幅达两位数,其中欣旺达今年以来上涨47.6%,立讯精密上涨25%,长盈精密上涨20%,德赛电池上涨20%。

华融证券报告认为,电子板块迎来良好配置时机,特别是苹果新产品出货量超预期给相关概念股注入新的活力,今年一季度苹果穿戴设备有望点燃穿戴设备市场热情。(下转A02版)



数据汇总业务相关技术系统完成通关测试

公募基金券商资管等投资新三板道路铺平

□本报记者 顾鑫

14日,全国股转公司联合中国结算北京分公司、深证通组织开展托管人结算模式下的技术系统通关测试,九泰基金、德邦证券、华融证券3家投资机构,以及工商银行、招商证券2家资产托管机构参与本次测试。据中国证券报记者了解,该技术系统有望于16日贯通使用。

自2014年12月起,全国股转公司共组织了四次仿真测试和一次全网测试,充分验证了自身及其他市场参与主体的技术系统,包括交易系统、行情系统、结算系

统、托管账务处理系统、数据汇总系统等。通关测试当天,各项数据收发正常,测试工作有序进行,顺利达到通关测试的预期目标,技术系统平稳、如期上线。系统的上线使银行、证券公司等资产托管机构的技术系统与其他市场主体的技术系统全面贯通,为公募基金、券商资管等特殊机构投资者投资新三板铺平道路。

全国股转公司有关负责人表示,技术系统的顺利上线是对《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的通知》“鼓励证券公司、基金管理公司依法投资全国股转系统挂牌股票”相关政策的落实,标志着全国股转系统市场基础设施和市场功能的进一步完善。

随着公募基金和券商集合资产管理计划的渐次入市,全国股转系统的投融资功能、投资者结构等将进一步完善。一是公募基金、券商资管可投资新三板。中小

金、合格境外机构投资者、企业年金等机构投资者参与市场”相关要求的进一步落实,也是对证监会《关于证券经营机构参与全国中小企业股份转让系统相关业务有关问题的通知》“指导证券公司、基金管理公司依法投资全国股转系统挂牌股票”相关政策的落实,标志着全国股转系统建成以机构投资者为主的市场。三是通过发挥证券公司、基金管理公司等机构的专业投资优势,有助于在全国股转系统引导并建立价值投资、长期投资、理性投资的正确投资理念,实现保护中小投资者和推动市场稳定健康发展的双重目标。

09:00 09:03 中证独家报告

12:00 12:20 股市午间道

民生证券 叶志刚

18:00 18:25 赢家视点

世纪证券 宋志云

国内统一刊号:CN11-0207	地址:北京市宣武门西大街甲 97号
邮发代号:1-175 国外代号:D1228	邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
各地邮局均可订阅	发行部电话:63070324
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳	传真:53070321
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆	本报监督电话:63072288
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特	专用邮箱:ycig@xinhua.cn
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨	责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅
太原 贵阳 无锡 同时印刷	图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军